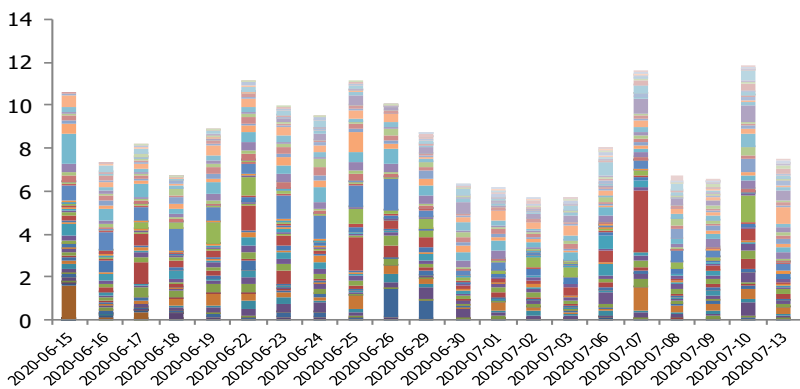


## THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG CW

Số lượng mã CW	72
Số lượng mã cổ phiếu cơ sở	21
Phần bù rủi ro bình quân	21.29
Tỷ lệ đòn bẩy bình quân	5.56x
Ngày giao dịch cuối cùng trung bình	27-10-2020

## DIỄN BIẾN THANH KHOẢN THỊ TRƯỜNG



## 5 MÃ CW CÓ TỔNG ĐIỂM CHẤT LƯỢNG CAO NHẤT

Mã CW	Điểm chất lượng					Tổng điểm
	Q(E)	Q(S)	Q(T)	Q(I)	Q(P)	
CVPB2003	5	5	5	5	5	5
CTCB2004	5	5	5	5	5	5
CMBB2002	5	5	5	5	4.8	4.8
CHPG2009	5	5	5	5	4.8	4.8
CTCB2006	5	5	5	5	4.8	4.8

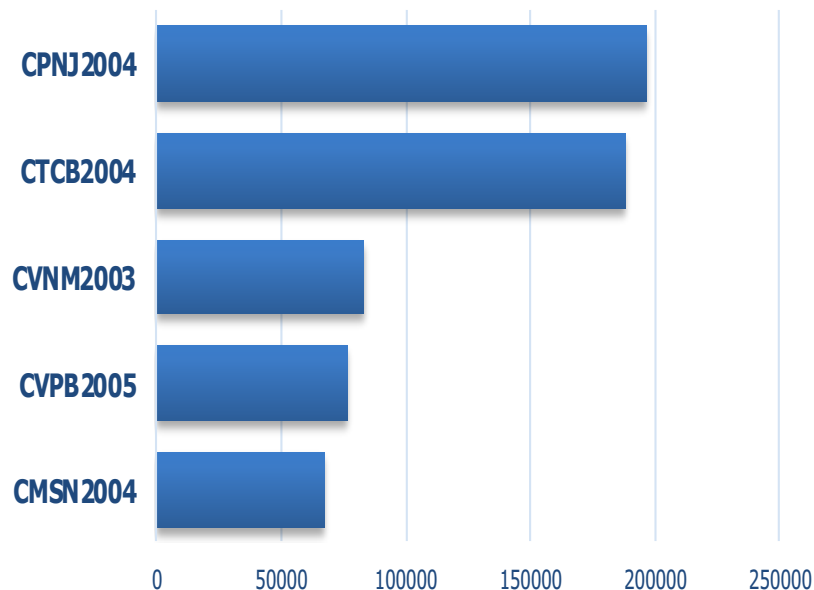
## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG QUYỀN CÓ BẢO ĐẢM

- Thị trường chứng quyền tiếp tục gặp áp lực chốt lời sang phiên thứ 2 liên tiếp khi chỉ có 3 cổ phiếu cơ sở tăng trong khi có tới 14 cổ phiếu giảm và 4 cổ phiếu giữ tham chiếu. Ngược dòng thị trường thuộc về các mã CW dựa trên cổ phiếu FPT, REE và CTD, trong đó nổi bật là các mã CW thuộc FPT do các mã CW này chiếm tỷ trọng lớn (đứng thứ 4 toàn thị trường), mức tăng bình quân đạt 13,66% so với 1,78% ở cổ phiếu cơ sở.
- Dùng lúc đóng cửa, đã có hơn 5,82 triệu chứng quyền được chuyển nhượng thành công với giá trị giao dịch đạt khoảng 7,43 tỷ đồng. So với phiên cuối tuần trước, khối lượng CW giảm 3% và giá trị giao dịch giảm 37%. Thanh khoản thị trường thấp hơn so với bình quân 5 phiên trước đó 3% về khối lượng và 16,5% về giá trị. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, phiên này chỉ có 13 mã tăng giá, trong khi có tới 54 mã giảm giá và 05 mã giữ tham chiếu.
- Thanh khoản thị trường chủ yếu tập trung ở nhóm CW có thời gian đáo hạn còn lại dưới 40 ngày và trên 110 ngày, lần lượt chiếm 36,2% và 32,6%. Bên cạnh đó, thanh khoản tập trung ở các mã CW tăng chiếm 27,7% trong khi ở các mã giảm chiếm 61,5%. CW dựa theo cổ phiếu HPG và VNM có thanh khoản tốt nhất thị trường, lần lượt chiếm 16,5% và 14,2%.
- Hiện có 6 công ty chứng khoán tham gia phát hành 72 mã CW dựa trên 21 mã cổ phiếu cơ sở. Về số lượng, KIS là công ty phát hành nhiều nhất với 33 mã CW, tiếp theo là HCM có 13 mã và SSI có 12 mã. Về thanh khoản thị trường, nhóm CW của SSI dẫn đầu thị trường và chiếm 32,1%, KIS Vietnam ở vị trí thứ 2 với 27,8%, tiếp theo là HCM chiếm 23,8% và MBS chiếm 11,3%.
- Tóm lại, thị trường cơ sở đang dao động ở vùng đỉnh thứ 2 của tháng 6, áp lực chốt lời diễn ra chủ yếu ở nhóm cổ phiếu Vn30 cũng như nhóm cổ phiếu chứng quyền. Tuy vậy, xu hướng tăng ngắn hạn của thị trường cũng như các cổ phiếu cơ sở vẫn chưa bị ảnh hưởng. Nhà đầu tư có thể tận dụng các nhịp rung lắc trong phiên để tích lũy thêm CW có thanh khoản cao và dựa trên các nhóm dẫn dắt như ngân hàng hoặc các mã như HPG, FPT, MWG, VNM,...

### CHỨNG QUYỀN MBS PHÁT HÀNH ĐANG NIÊM YẾT

Mã CW	Trạng thái lãi/ lỗ (%)	+/- % T+3	Delta (%)	Biến động nội hàm (%)	Phần bù rủi ro (%)
CVNM2003	19.18	0.00	85.42	59.36	1.89
CTCB2004	16.26	1.14	87.10	54.00	1.18
CVPB2005	12.75	14.38	77.83	65.44	2.91
CMSN2004	2.83	-5.56	59.48	60.37	7.69
CPNJ2004	-12.98	-18.18	24.07	55.31	15.26

### KLGD CHỨNG QUYỀN MBS PHÁT HÀNH ĐANG NIÊM YẾT



### CHỨNG QUYỀN NỔI BẬT CỦA MBS

CTCB2004		Điểm chất lượng
Đòn bẩy hiệu quả	4.99	★★★★★
Độ nhạy	2.11	★★★★★
Hao mòn thời gian	0.00	★★★★★
Độ biến động nội hàm	54.00	★★★★★
Phần bù rủi ro	1.18	★★★★★
<b>Tổng điểm chất lượng</b>	<b>Tốt</b>	<b>★★★★★</b>
<b>Phù hợp</b>		
Nhà đầu tư ngắn hạn (≤5 ngày)		✓
Nhà đầu tư trung dài hạn (>5 ngày)		✓

### ĐỒ THỊ CHỨNG QUYỀN CTCB2004

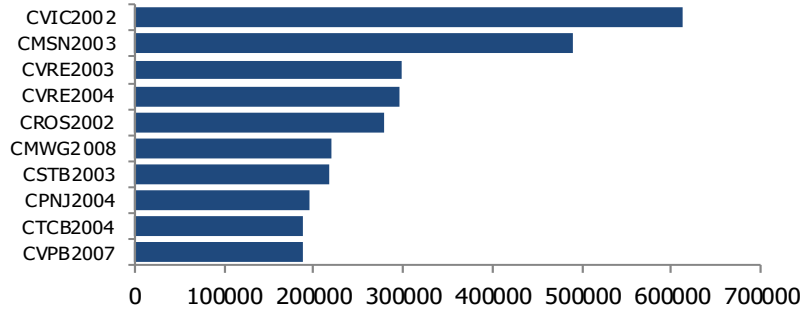
Diễn biến giá CPCS và Chứng quyền  
So sánh giá TCB và CTCB2004



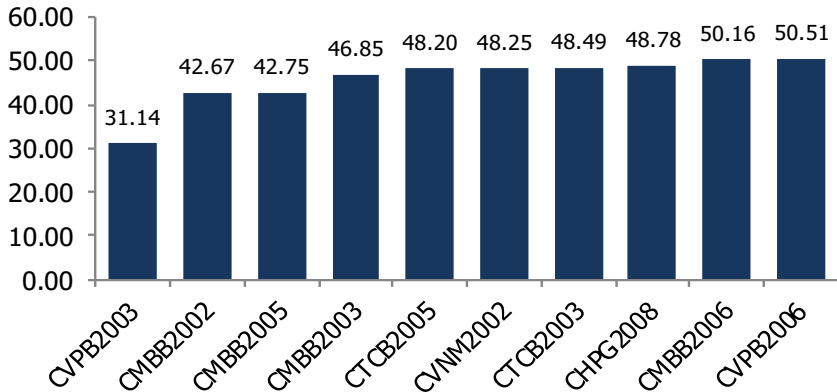
### 5 MÃ CW CÓ MỨC SINH LỜI T+3 CAO NHẤT

Mã CW	1 ngày (%)	3 ngày (%)	5 ngày (%)	YTD (%)
CVRE2004	350.00	125.00	50.00	-86.15
CVIC2002	150.00	25.00	25.00	-96.21
CREE2003	15.56	18.18	11.83	23.81
CVRE2003	30.68	17.35	16.16	-38.50
CVPB2003	-28.41	16.67	31.25	-91.60

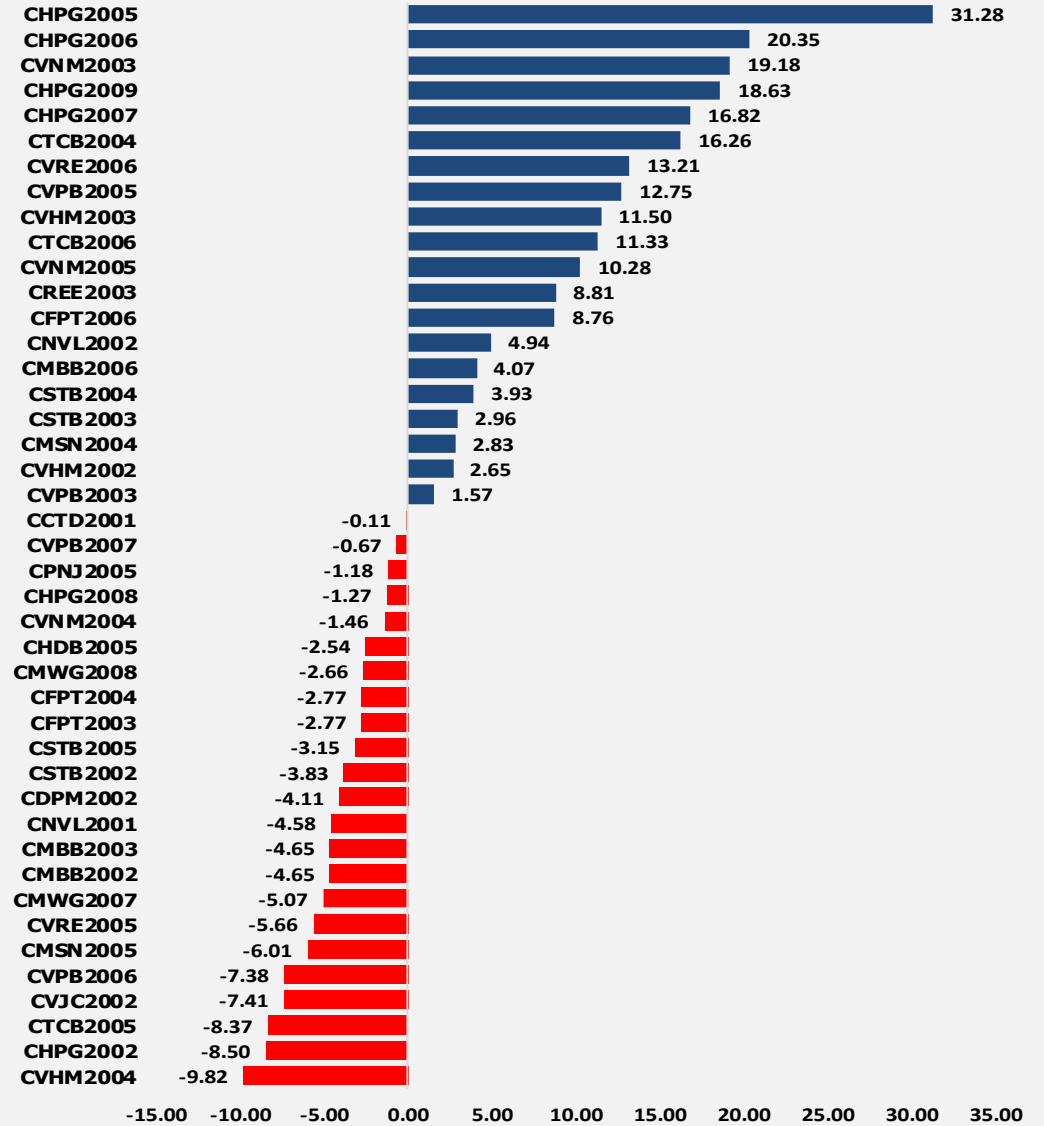
### 10 MÃ CW CÓ KLGD CAO NHẤT



### 10 MÃ CW CÓ ĐỘ BIẾN ĐỘNG NỘI HÀM THẤP NHẤT



### CW LƯU HÀNH TRÊN THỊ TRƯỜNG CÓ TRẠNG THÁI LÃI/LỖ > -10%



## CHUYỂN ĐỘNG COVERED WARRANTS TRONG NGÀY

General Info							Price Guideline					Indicator								
STT	Mã	NPH	CPCS	Tỷ lệ thực hiện	Giá thực hiện	Ngày GD cuối cùng	Giá cơ sở (VND)	+/- %	Giá đóng cửa của CQ	+/- %	Giá lý thuyết theo BS	Trạng thái lãi/lỗ (%)	Đòn bẩy hiệu quả (lần)	Độ nhạy	Delta (%)	Hao mòn thời gian (%/ngày)	Độ biến động nội hàm (%)	Phân bù rủi ro (%)	KLGD	GTGD (triệu đ)
No	Code	Issuers	Underlying	Exercise Ratio	Exercise Price	Last trading date	Underlying price		CW Price		Black Scholes fair price	Moneyness	Effective Gearing	Sensitivity	Delta	Time decay per day	Implied Volatility	CW Premium	Volume	Turnover
1	CCTD2001	KIS	CTD	10.00	80,888	14-12-20	80,800	2.28	2,010	2.03	1,185	-0.11	2.38	0.35	59.28	-0.0046	106.36	24.99	93,530	189.00
2	CDPM2002	KIS	DPM	0.97	14,744	14-12-20	14,650	0.00	2,330	-3.32	1,642	-4.11	3.47	1.95	55.20	-0.0050	67.74	20.01	40,710	98.00
3	CFPT2002	VCI	FPT	1.71	49,510	20-7-2020	48,650	1.78	400	33.33	1	-19.22	11.18	0.00	18.39	-61.8175	113.13	20.86	55,390	17.00
4	CFPT2003	SSI	FPT	0.85	42,680	5-11-20	48,650	1.78	10,270	5	3,341	-2.77	2.73	0.94	57.60	-0.01258	103.32	23.88	22,940	227.00
5	CFPT2004	SSI	FPT	0.85	42,680	6-8-20	48,650	1.78	7,640	9.1	1,529	-2.77	3.56	0.56	55.88	-0.09619	153.39	18.48	17,070	122.00
6	CFPT2006	HSC	FPT	4.27	44,386	27-10-20	48,650	1.78	1,750	7.36	1,370	8.76	4.18	0.59	64.18	-0.0034	56.27	6.59	47,770	84.00
7	CHDB2003	KIS	HDB	2.00	32,123	14-12-20	26,650	0.00	1,140	-3.39	847	-20.54	4.52	0.72	38.63	-0.0075	59.20	29.09	58,510	70.00
8	CHDB2005	KIS	HDB	4.00	27,327	1-10-20	26,650	0.00	1,030	0.00	566	-2.54	3.61	0.38	55.88	-0.0115	86.78	18.00	20,010	21.00
9	CHPG2002	KIS	HPG	2.00	29,999	14-12-20	27,650	-0.36	1,600	-5.3	1,218	-8.50	4.21	0.93	48.76	-0.0054	57.18	20.07	170,120	274.00
10	CHPG2005	VND	HPG	1.00	19,000	29-9-2020	27,650	-0.36	8,860	-2.85	8,737	31.28	2.93	4.63	94.00	-0.00062	56.31	0.76	14,740	130.00

## CHUYỂN ĐỘNG COVERED WARRANTS TRONG NGÀY

General Info							Price Guideline					Indicator								
STT	Mã	NPH	CPCS	Tỷ lệ thực hiện	Giá thực hiện	Ngày GD cuối cùng	Giá cơ sở (VND)	+/- %	Giá đóng cửa của CQ	+/- %	Giá lý thuyết theo BS	Trạng thái lãi/lỗ (%)	Đòn bẩy hiệu quả (lần)	Độ nhạy	Delta (%)	Hao mòn thời gian (%/ngày)	Độ biến động nội hàm (%)	Phân bù rủi ro (%)	KLGD	GTGD (triệu đ)
No	Code	Issuers	Underlying	Exercise Ratio	Exercise Price	Last trading date	Underlying price		CW Price		Black Scholes fair price	Moneyness	Effective Gearing	Sensitivity	Delta	Time decay per day	Implied Volatility	CW Premium	Volume	Turnover
11	CHPG2006	KIS	HPG	2.00	22,020	14-9-20	27,650	-0.36	3,170	-4.80	2,962	20.35	3.66	1.96	83.85	-0.0023	63.05	2.58	2,400	8.00
12	CHPG2007	KIS	HPG	1.00	22,999	14-7-20	27,650	-0.36	4,730	-3.47	4,651	16.82	5.53	4.65	94.59	0.0	131.35	0.29	3,460	16.00
13	CHPG2008	SSI	HPG	1.00	28,000	26-11-2020	27,650	-0.36	3,170	-5.65	3,018	-1.27	4.74	2.59	54.37	-0.00393	48.78	12.73	72,570	239.00
14	CHPG2009	HSC	HPG	2.00	22,500	27-10-2020	27,650	-0.36	3,090	-4.923	2,944	18.63	3.59	1.91	80.26	-0.0018	53.80	3.73	165,530	521.00
15	CHPG2010	KIS	HPG	4.00	33,100	1-4-21	27,650	-0.36	1,300	-6.47	634	-19.71	2.74	0.31	51.60	-0.0052	75.08	38.52	28,180	38.00
16	CMBB2002	SSI	MBB	1.00	18,000	6-8-20	17,200	-0.29	490	-18.33	491	-4.65	13.07	1.86	37.24	-0.0282	42.67	7.50	101,640	53.00
17	CMBB2003	SSI	MBB	1.00	18,000	5-11-20	17,200	-0.29	1,500	-3.85	1,338	-4.65	5.57	2.17	48.57	-0.0058	46.85	13.37	37,670	58.00
18	CMBB2005	VCI	MBB	1.00	20,000	22-10-2020	17,200	-0.29	650	-13.33	649	-16.28	7.77	1.46	29.36	-0.00998	42.75	20.06	1,810	1.00
19	CMBB2006	HSC	MBB	2.00	16,500	27-10-20	17,200	-0.29	1,100	-4.35	967	4.07	4.80	1.35	61.37	-0.00431	50.16	8.72	84,340	95.00
20	CMSN2001	KIS	MSN	5.00	65,789	14-12-2020	56,600	-0.53	1,100	-12.70	492	-16.23	4.35	0.38	42.30	-0.0112	59.29	25.95	28,640	33.00

Nguồn: Bloomberg

## CHUYỂN ĐỘNG COVERED WARRANTS TRONG NGÀY

General Info							Price Guideline					Indicator								
STT	Mã	NPH	CPCS	Tỷ lệ thực hiện	Giá thực hiện	Ngày GD cuối cùng	Giá cơ sở (VND)	+/- %	Giá đóng cửa của CQ	+/- %	Giá lý thuyết theo BS	Trạng thái lãi/lỗ (%)	Đòn bẩy hiệu quả (lần)	Độ nhạy	Delta (%)	Hao mòn thời gian (%/ngày)	Độ biến động nội hàm (%)	Phân bù rủi ro (%)	KLGD	GTGD (triệu đ)
No	Code	Issuers	Underlying	Exercise Ratio	Exercise Price	Last trading date	Underlying price		CW Price		Black Scholes fair price	Moneyness	Effective Gearing	Sensitivity	Delta	Time decay per day	Implied Volatility	CW Premium	Volume	Turnover
21	CMSN2002	KIS	MSN	4.00	62,999	14-9-2020	56,600	-0.53	970	-6.73	351	-11.31	5.87	0.36	40.23	-0.0335	65.74	18.16	18,780	19.00
22	CMSN2003	KIS	MSN	2.00	69,999	14-7-20	56,600	-0.53	30	0.00	0	-23.67	25.36	0.00	2.69	-6.9E+08	118.23	23.78	490,030	10.00
23	CMSN2004	MBS	MSN	5.00	55,000	2-9-20	56,600	-0.53	1,190	-0.83	809	2.83	5.66	0.81	59.48	-0.0118	60.37	7.69	67,530	80.00
24	CMSN2005	HSC	MSN	5.00	60,000	27-10-20	56,600	-0.53	1,080	-1.82	646	-6.01	5.06	0.58	48.27	-0.00975	55.29	15.55	115,100	127.00
25	CMWG2005	VND	MWG	2.00	92,000	29-9-20	82,800	-0.12	3,600	-4.00	2,375	-11.11	5.00	1.43	43.46	-0.01389	68.99	19.81	30,110	111.00
26	CMWG2006	VCI	MWG	5.00	110,000	22-10-20	82,800	-0.12	540	-12.90	442.90	-32.85	6.63	0.35	21.64	-0.0158	56.56	36.11	5,660	4.00
27	CMWG2007	SSI	MWG	1.00	87,000	26-11-20	82,800	-0.12	8,720	-2.02	9,036	-5.07	4.76	5.19	50.10	-0.0041	51.17	15.60	17,860	161.00
28	CMWG2008	HSC	MWG	10.00	85,000	27-10-20	82,800	-0.12	830	-5.68	851	-2.66	5.17	0.53	51.87	-0.00505	51.56	12.68	220,530	187.00
29	CNVL2001	KIS	NVL	4.00	65,888	14-12-20	63,000	-0.94	2,130	-4.05	411	-4.58	3.93	0.26	53.12	-0.01895	59.25	18.11	8,480	19.00
30	CNVL2002	KIS	NVL	5.00	59,889	8-3-2021	63,000	-0.94	3,300	-1.20	1,033	4.94	2.49	0.41	65.21	-0.0058	76.12	21.25	40	0.13

## CHUYỂN ĐỘNG COVERED WARRANTS TRONG NGÀY

General Info							Price Guideline					Indicator								
STT	Mã	NPH	CPCS	Tỷ lệ thực hiện	Giá thực hiện	Ngày GD cuối cùng	Giá cơ sở (VND)	+/- %	Giá đóng cửa của CQ	+/- %	Giá lý thuyết theo BS	Trạng thái	Đòn bẩy hiệu quả (lân)	Độ nhạy	Delta (%)	Hao mòn thời gian (%/ngày)	Độ biến động nội hàm (%)	Phân bù rủi ro (%)	KLGD	GTGD (triệu đ)
No	Code	Issuers	Underlying	Exercise Ratio	Exercise Price	Last trading date	Underlying price		CW Price		Black Scholes fair price	Moneyness	Effective Gearing	Sensitivity	Delta	Time decay per day	Implied Volatility	CW Premium	Volume	Turnover
31	CPNJ2002	VND	PNJ	1.96	67,529	29-9-20	59,300	-1.00	2,040	-5.56	1,004	-16.36	5.27	0.89	36.26	-0.02077	70.11	23.24	18,200	37.00
32	CPNJ2003	VCI	PNJ	5.00	75,000	22-10-2020	59,300	-1.00	350	6.06	320	-26.48	7.29	0.39	21.52	-0.0129	50.64	29.43	7,900	3.00
33	CPNJ2004	MBS	PNJ	5.00	67,000	14-8-2020	59,300	-1.00	270	-18.18	200	-12.98	10.57	0.36	24.07	-0.03913	55.31	15.26	196,130	59.00
34	CPNJ2005	HSC	PNJ	10.00	60,000	27-10-2020	59,300	-1.00	700	-5.41	556	-1.18	4.47	0.42	52.77	-0.0057	60.33	12.98	34,870	26.00
35	CREE2003	HSC	REE	5.00	30,000	27-10-20	32,900	2.81	1,040	15.56	815	8.81	4.30	0.53	67.95	-0.00382	52.42	6.99	73,120	74.00
36	CROS2002	KIS	ROS	1.00	7,227	14-12-20	3,010	0.00	460	-17.86	22	-140.10	2.33	0.02	35.63	-0.1678	153.79	155.38	278,810	135.00
37	CSBT2001	KIS	SBT	1.00	21,111	14-12-20	14,500	-1.02	740	-1.33	327	-45.59	4.85	0.55	24.77	-0.01893	64.38	50.70	640	0.47
38	CSTB2002	KIS	STB	1.00	11,888	14-12-20	11,450	-0.87	1,790	-6.28	1,415	-3.83	3.53	2.18	55.18	-0.00445	66.27	19.46	82,110	147.00
39	CSTB2003	KIS	STB	1.00	11,111	14-9-20	11,450	-0.87	1,500	-3.85	1,195	2.96	4.57	2.38	59.85	-0.008	69.94	10.14	218,100	333.00
40	CSTB2004	SSI	STB	1.00	11,000	26-11-20	11,450	-0.87	1,690	-3.43	1,717	3.93	4.15	3.11	61.26	-0.00298	52.65	10.83	109,890	192.00

## CHUYỂN ĐỘNG COVERED WARRANTS TRONG NGÀY

General Info							Price Guideline					Indicator								
STT	Mã	NPH	CPCS	Tỷ lệ thực hiện	Giá thực hiện	Ngày GD cuối cùng	Giá cơ sở (VND)	+/- %	Giá đóng cửa của CQ	+/- %	Giá lý thuyết theo BS	Trạng thái lãi/lỗ (%)	Đòn bẩy hiệu quả (lần)	Độ nhạy	Delta (%)	Hao mòn thời gian (%/ngày)	Độ biến động nội hàm (%)	Phần bù rủi ro (%)	KLGD	GTGD (triệu đ)
No	Code	Issuers	Underlying	Exercise Ratio	Exercise Price	Last trading date	Underlying price		CW Price		Black Scholes fair price	Moneyness	Effective Gearing	Sensitivity	Delta	Time decay per day	Implied Volatility	CW Premium	Volume	Turnover
41	CSTB2005	KIS	STB	2.00	11,811	30-10-20	11,450	-0.87	1,010	-0.98	603	-3.15	3.23	0.85	56.91	-0.008	85.86	20.79	12,820	13.00
42	CSTB2006	KIS	STB	2.00	12,888	1-4-21	11,450	-0.87	1,420	-3.40	779	-12.56	2.35	0.80	58.35	-0.0040	86.78	37.36	4,000	6.00
43	CTCB2003	VCI	TCB	1.00	25,000	22-10-20	20,300	-0.73	700	2.94	597	-23.15	7.29	1.07	25.12	-0.0134	48.49	26.60	6,770	5.00
44	CTCB2004	MBS	TCB	2.00	17,000	14-8-20	20,300	-0.73	1,770	-8.29	1,718	16.26	4.99	2.11	87.10	-0.0029	54.00	1.18	188,510	354.00
45	CTCB2005	SSI	TCB	1.00	22,000	26-11-20	20,300	-0.73	1,750	-9.79	1,613	-8.37	5.25	2.08	45.23	-0.0053	48.20	17.00	117,600	222.00
46	CTCB2006	HSC	TCB	2.00	18,000	27-10-20	20,300	-0.73	1,740	-6.45	1,626	11.33	4.17	1.67	71.53	-0.00276	51.61	5.81	14,840	27.00
47	CVHM2001	KIS	VHM	5.00	94,567	14-12-20	79,100	-0.38	1,510	-4.43	1,034	-19.55	4.26	0.56	40.66	-0.0077	62.13	29.10	127,200	192.00
48	CVHM2002	SSI	VHM	1.00	77,000	26-11-20	79,100	-0.38	11,400	-4.84	10,696	2.65	4.15	5.61	59.77	-0.00341	53.73	11.76	12,520	146.00
49	CVHM2003	HSC	VHM	10.00	70,000	27-10-20	79,100	-0.38	1,510	0.00	1,341	11.50	3.68	0.62	70.29	-0.00317	61.49	7.59	108,170	165.00
50	CVHM2004	KIS	VHM	10.00	86,868	1-10-20	79,100	-0.38	950	-9.52	464	-9.82	4.04	0.24	48.47	-0.0161	82.55	21.83	240	0.21

Nguồn: Bloomberg



## CHUYỂN ĐỘNG COVERED WARRANTS TRONG NGÀY

General Info							Price Guideline					Indicator								
STT	Mã	NPH	CPCS	Tỷ lệ thực hiện	Giá thực hiện	Ngày GD cuối cùng	Giá cơ sở (VND)	+/- %	Giá đóng cửa của CQ	+/- %	Giá lý thuyết theo BS	Trạng thái lãi/lỗ (%)	Đòn bẩy hiệu quả (lần)	Độ nhạy	Delta (%)	Hao mòn thời gian (%/ngày)	Độ biến động nội hàm (%)	Phân bù rủi ro (%)	KLGD	GTGD (triệu đ)
No	Code	Issuers	Underlying	Exercise Ratio	Exercise Price	Last trading date	Underlying price		CW Price		Black Scholes fair price	Moneyness	Effective Gearing	Sensitivity	Delta	Time decay per day	Implied Volatility	CW Premium	Volume	Turnover
51	CVIC2001	KIS	VIC	5.00	126,468	14-12-20	91,300	-0.11	850	0.00	435	-38.52	5.33	0.25	24.82	-0.0160	57.42	43.17	13,240	11.00
52	CVIC2002	KIS	VIC	5.00	108,888	14-7-20	91,300	-0.11	50	150.00	0	-19.26	22.05	0.00	6.04	#####	120.96	19.54	613,620	15.00
53	CVIC2003	KIS	VIC	10.00	103,050	1-10-20	91,300	-0.11	790	-2.47	380	-12.87	4.89	0.20	42.36	-0.0188	69.95	21.52	930	1.00
54	CVJC2001	KIS	VJC	10.00	173,137	14-12-20	108,000	0.00	500	-20.63	29	-60.31	4.65	0.01	21.55	-0.15947	70.83	64.94	3,300	2.00
55	CVJC2002	HSC	VJC	10.00	116,000	27-10-20	108,000	0.00	1,040	2.97	543	-7.41	4.91	0.25	47.27	-0.0116	58.02	17.04	1,810	2.00
56	CVJC2003	KIS	VJC	10.00	123,456	1-10-20	108,000	0.00	1,040	-4.59	259	-14.31	4.47	0.11	43.08	-0.0363	77.41	23.94	1,000	1.00
57	CVNM2002	KIS	VNM	5.00	141,111	14-12-20	114,800	-0.43	1,200	-4.76	720	-21.33	5.81	0.36	29.97	-0.01017	48.25	26.49	16,230	20.00
58	CVNM2003	MBS	VNM	10.00	94,000	2-9-20	114,800	-0.43	2,450	-4.30	2,281	19.18	4.05	0.81	85.42	-0.0025	59.36	1.89	83,320	211.00
59	CVNM2004	SSI	VNM	1.00	118,000	26-11-20	114,800	-0.43	14,000	-4.24	9,299	-1.46	4.34	3.51	52.20	-0.0052	55.26	13.49	55,240	798.00
60	CVNM2005	HSC	VNM	10.00	103,000	27-10-20	114,800	-0.43	2,010	-3.83	1,476	10.28	3.76	0.48	65.75	-0.0036	62.99	7.23	12,150	25.00

## CHUYỂN ĐỘNG COVERED WARRANTS TRONG NGÀY

General Info							Price Guideline					Indicator								
STT	Mã	NPH	CPCS	Tỷ lệ thực hiện	Giá thực hiện	Ngày GD cuối cùng	Giá cơ sở (VND)	+/- %	Giá đóng cửa của CQ	+/- %	Giá lý thuyết theo BS	Trạng thái	Đòn bẩy hiệu quả (lần)	Độ nhạy	Delta	Hao mòn thời gian (%/ngày)	Độ biến động nội hàm (%)	Phân bù rủi ro (%)	KLGD	GTGD (triệu đ)
No	Code	Issuers	Underlying	Exercise Ratio	Exercise Price	Last trading date	Underlying price		CW Price		Black Scholes fair price	Moneyness	Effective Gearing	Sensitivity	Delta	Time decay per day	Implied Volatility	CW Premium	Volume	Turnover
61	CVNM2006	KIS	VNM	10.00	131,313	1-10-20	114,800	-0.43	1,150	0.00	261	-14.38	4.21	0.10	42.19	-0.0368	83.57	24.40	300	0.35
62	CVNM2007	KIS	VNM	10.00	138,888	8-3-21	114,800	-0.43	1,840	-3.66	561	-20.98	2.92	0.14	46.84	-0.0091	75.42	37.01	1,170	2.00
63	CVPB2003	VCI	VPB	1.00	22,000	20-7-20	22,350	-1.32	630	-28.41	955	1.57	22.56	4.82	63.58	-0.0245	31.14	1.25	72,460	60.00
64	CVPB2005	MBS	VPB	2.00	19,500	14-8-20	22,350	-1.32	1,750	1.74	1,648	12.75	4.97	1.83	77.83	-0.0058	65.44	2.91	76,300	139.00
65	CVPB2006	SSI	VPB	1.00	24,000	26-11-20	22,350	-1.32	2,130	-10.13	2,393	-7.38	4.95	2.65	47.17	-0.00416	50.51	16.91	28,090	65.00
66	CVPB2007	HSC	VPB	2.00	22,500	27-10-20	22,350	-1.32	1,250	-8.76	1,303	-0.67	4.90	1.43	54.83	-0.0046	53.07	11.86	187,010	256.00
67	CVRE2001	KIS	VRE	4.00	36,789	17-9-20	26,500	-2.03	130	-7.14	81	-38.83	7.73	0.12	15.18	-0.0387	64.07	40.79	119,260	15.00
68	CVRE2003	KIS	VRE	2.00	37,999	14-12-20	26,500	-2.03	1,150	30.68	496	-43.39	3.80	0.36	32.97	-0.0160	78.89	52.07	299,020	229.00
69	CVRE2004	KIS	VRE	1.00	29,999	14-7-20	26,500	-2.03	180	350.00	N/A	-13.20	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	294,920	27.00
70	CVRE2005	SSI	VRE	1.00	28,000	26-11-20	26,500	-2.03	2,810	-9.94	3,056	-5.66	4.69	2.70	49.70	-0.0040	52.35	16.26	34,380	101.00

## CHUYỂN ĐỘNG COVERED WARRANTS TRONG NGÀY

General Info							Price Guideline					Indicator								
STT	Mã	NPH	CPCS	Tỷ lệ thực hiện	Giá thực hiện	Ngày GD cuối cùng	Giá cơ sở (VND)	+/- %	Giá đóng cửa của CQ	+/- %	Giá lý thuyết theo BS	Trạng thái lãi/lỗ (%)	Đòn bẩy hiệu quả (lần)	Độ nhạy	Delta (%)	Hao mòn thời gian (%/ngày)	Độ biến động nội hàm (%)	Phần bù rủi ro (%)	KLGD	GTGD (triệu đ)
No	Code	Issuers	Underlying	Exercise Ratio	Exercise Price	Last trading date	Underlying price		CW Price		Black Scholes fair price	Moneyness	Effective Gearing	Sensitivity	Delta	Time decay per day	Implied Volatility	CW Premium	Volume	Turnover
71	CVRE2006	HSC	VRE	4.00	23,000	27-10-20	26,500	-2.03	1,310	-8.39	1,267	13.21	3.67	0.88	72.53	-0.0026	59.72	6.57	133,660	181.00
72	CVRE2007	KIS	VRE	5.00	33,333	1-4-21	26,500	-2.03	950	-11.21	574	-25.78	2.75	0.30	49.25	-0.0046	77.15	43.71	120,490	119.00

## BẢNG CHÚ GIẢI THUẬT NGỮ COVERED WARRANT

Thuật ngữ	Chú giải
<b>Đòn bẩy hiệu quả</b> (Effective Gearing)	Đòn bẩy hiệu quả cho biết thay đổi giá của CW nếu giá tài sản cơ sở thay đổi 1%. Ví dụ một CW có đòn bẩy hiệu quả là 10 lần, có nghĩa là khi giá cổ phiếu cơ sở thay đổi 1%, giá CW sẽ thay đổi xấp xỉ khoảng 10%. Đòn bẩy hiệu quả càng cao, tỷ lệ lãi/lỗ của nhà đầu tư vào CW đó càng lớn.
<b>Độ nhạy</b> (Sensitivity)	Độ nhạy đo lường mức độ dao động giá. Ví dụ một CW có độ nhạy là 2, có nghĩa là khi giá cổ phiếu cơ sở thay đổi 1 bước giá, giá CW sẽ thay đổi khoảng 2 bước giá. CW có độ nhạy càng cao sẽ có mức độ dao động giá càng rộng.
<b>Hao mòn thời gian</b> (Time decay per day)	Giá trị hao mòn thời gian là tỷ lệ mất giá của CW sau một ngày (nếu giả định các yếu tố khác không đổi). Nhà đầu tư nên tránh nắm giữ các CW có tỷ lệ hao mòn thời gian cao trong một thời gian dài.
<b>Độ biến động nội hàm</b> (Implied Volatility)	Độ biến động nội hàm là độ biến động hàm ý bởi mức giá thị trường của một CW. Chỉ số này dùng để so sánh hai CW có cùng cổ phiếu cơ sở. CW có độ biến động nội hàm càng cao thì CW đó càng đắt (nếu giả định các yếu tố khác không đổi).
<b>Phần bù rủi ro</b> (Warrant Premium)	Phần bù rủi ro cho biết mức độ đắt/rẻ nếu mua một CW và chuyển đổi sang cổ phiếu cơ sở so với việc mua một cổ phiếu cơ sở ngay tại thời điểm đó. Phần bù rủi ro của những CW kỳ hạn dài thường cao hơn so với CW kỳ hạn ngắn. Do đó, nhà đầu tư nên dùng phần bù rủi ro để so sánh những CW có kỳ hạn tương đương nhau.
<b>Giá trị nội tại</b> (Intrinsic Value)	Giá trị nội tại là khoản tiền mặt nhà đầu tư sẽ nhận được nếu thực hiện quyền ngay tại thời điểm hiện tại. Giá trị nội tại của CW luôn lớn hơn hoặc bằng 0. <b>Giá trị nội tại chứng quyền Mua = Max ((Giá hiện tại CPCS – Giá thực hiện)*Tỷ lệ thực hiện, 0);</b> <b>Giá trị nội tại chứng quyền Bán = Max ((Giá thực hiện - Giá hiện tại CPCS )*Tỷ lệ thực hiện, 0).</b>
<b>Giá trị thời gian</b> (Time Value)	Giá trị thời gian là mức chênh lệch giữa giá CW trên thị trường và giá trị nội tại. <b>Giá CW = Giá trị nội tại + Giá trị thời gian</b>
<b>Giá lý thuyết theo BS</b>	Mức giá lý thuyết của CW tính theo mô hình Black Scholes continuous của Bloomberg.

## HỆ THỐNG KHUYẾN NGHỊ COVERED WARRANT

### 1. Xác định điểm chất lượng (Q-score) cho từng chỉ số của mỗi CW

Tiêu chí / Q-score	Không hấp dẫn Q (x) = 0	Ít hấp dẫn Q (x) = 1	Trung lập Q (x) = 2	Tương đối hấp dẫn Q (x) = 3	Hấp dẫn Q (x) = 4	Rất hấp dẫn Q (x) = 5
<b>Đòn bẩy hiệu quả (E)</b>	< 1	1,0 – 2,0	2,0 – 2,5	2,5 – 3,0	3,0 – 4,0	≥ 4
<b>Độ nhạy (S)</b>	< 0,2	0,2 – 0,4	0,4 – 0,7	0,7 – 1,0	1,0 – 1,5	≥ 1,5
<b>Hao mòn thời gian (T)</b>	> 3%	1,5 – 3%	0,75 – 1,5%	0,4 – 0,75%	0,2 – 0,4%	≤ 0,2%
<b>Độ biến động nội hàm (I)</b>	> 100%	85 – 100%	75 – 85%	65 – 75%	55 – 65%	≤ 55%
<b>Phần bù rủi ro (P)</b>	> 20%	16 – 20%	12 – 16%	8 – 12%	4 – 8%	≤ 4%

### 2. Tổng điểm chất lượng của CW là giá trị trung bình có trọng số của các chỉ số phụ được tính trong bước 1.

	Q (E)	Q (S)	Q (T)	Q (I)	Q (P)
<b>Tổng điểm ngắn hạn</b>	40%	40%	20%	0%	0%
<b>Tổng điểm trung – dài hạn</b>	10%	10%	35%	10%	35%
<b>Tổng điểm chất lượng</b>	20%	20%	20%	20%	20%

### 3. Đánh giá tổng điểm chất lượng của CW

Diễn giải	
<b>Tổng điểm ngắn hạn</b>	Nếu tổng điểm ngắn hạn >3 , CW phù hợp cho việc nắm giữ trong ngắn hạn (≤ 5 phiên giao dịch)
<b>Tổng điểm trung – dài hạn</b>	Nếu tổng điểm trung – dài hạn >3, CW phù hợp cho việc nắm giữ trong trung và dài hạn (> 5 phiên giao dịch)
<b>Tổng điểm chất lượng</b>	Tổng điểm chất lượng cho biết chất lượng tổng thể của CW

## TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH NHIỆM

Bản quyền năm 2019 thuộc về Công ty CP Chứng khoán MB (MBS). Những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và MBS không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. Quan điểm thể hiện trong báo cáo này là của (các) tác giả và không nhất thiết liên hệ với quan điểm chính thức của MBS. Không một thông tin cũng như ý kiến nào được viết ra nhằm mục đích quảng cáo hay khuyến nghị mua/bán bất kỳ chứng khoán nào. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của MBS.

## MBS HỘI SỞ

Tòa nhà MB, số 3 Liễu Giai, Ba Đình, Hà Nội

Tel: +84 24 3726 2600 - Fax: +84 24 3726 2601

Website: [www.mbs.com.vn](http://www.mbs.com.vn)

Hotline: **1900 9088**

## MBS RESEARCH | BỘ PHẬN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Trần Hoàng Sơn	Trưởng bộ phận/Kiểm soát	<a href="mailto:son.tranhoang@mbs.com.vn">son.tranhoang@mbs.com.vn</a>
Ngô Quốc Hưng	Chuyên gia Nghiên cứu cao cấp	<a href="mailto:hung.ngoquoc@mbs.com.vn">hung.ngoquoc@mbs.com.vn</a>
Nguyễn Quỳnh Hoa	Chuyên gia Nghiên cứu cao cấp	<a href="mailto:hoa.nguyenquynh@mbs.com.vn">hoa.nguyenquynh@mbs.com.vn</a>
Phạm Văn Quỳnh	Chuyên viên Nghiên cứu	<a href="mailto:quynh.phamvan@mbs.com.vn">quynh.phamvan@mbs.com.vn</a>
Nguyễn Hòa Hợp	Chuyên viên Nghiên cứu	<a href="mailto:hop.nguyenhoa@mbs.com.vn">hop.nguyenhoa@mbs.com.vn</a>